



ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеща“ № 16,  
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Борса“ АД,  
ул. „Три уши“ № 6,  
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Холдинг Нов Век“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

Варна,  
27.09.2019г.

С уважение:

Управител: \_\_\_\_\_  
/Д. Драганов/  
"АБВ Инвестиции" ЕООД  
\* \* \* \* \*  
"АБВ INVESTMENTS"  
ВАРНА  
\* \* \* \* \*

Управител: \_\_\_\_\_  
/К. Димов/

A large, handwritten blue signature is written over the official stamp of "ABV Investments". The signature appears to be a stylized version of the name "Д. Драганов".

**Доклад  
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД  
в качеството му на Довереник на облигационерите  
на „Холдинг Нов Век“ АД  
ISIN код на емисията: BG2100015150  
Борсов код на емисията: 6N31  
Еmitent: „Холдинг Нов Век“ АД  
Период: 01.04.2019 г.- 30.06.2019 г.**

Настоящия доклад е изгotten в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Холдинг Нов Век“ АД на 27.11.2015 г., избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 03.04.2019г.

## **1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През второто тримесечие на 2019г. „Холдинг Нов Век“ АД запазва дейността си: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в секторите производство на птичи продукти и опериране на птицекланици, търговия и отдаване под наем на недвижими имоти в сферата на винопроизводството и други алкохолни напитки, търговия със зърнени култури и опериране на имоти в сектора.

През разглеждания период дружеството успешно приключи подписката за публично предлагане на акции от увеличението на капитала си. Инвеститорите са записали и платили 1 499 968 акции, за които в дружеството са постъпили 20 249 568 лв.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изгotten на база данните от консолидирания финансов отчет на „Холдинг Нов Век“ АД към 30.06.2019 г.

### **1.1 Анализ на активите на „Холдинг Нов Век“ АД**

Към 30.06.2019 г. активите на „Холдинг Нов Век“ АД са в размер на 156 428 хил. лв., отбелязвайки ръст от 16,82% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2019	Q1 2019	Δ Q2 2019 / Q1 2019	% от активите към 30.06.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>				
Репутация	3535	3535	0.00%	2.26%
Други нематериални активи	385	513	-24.95%	0.25%
Имоти, машини и съоръжения	36837	38873	-5.24%	23.55%
Инвестиционни имоти	27617	27654	-0.13%	17.65%
Дългосрочни финансови активи	195	1645	-88.15%	0.12%

Отсрочени данъчни активи	34	49	-30.61%	0.02%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>68 603</b>	<b>72 269</b>	<b>-5.07%</b>	<b>43.86%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	9475	10535	-10.06%	6.06%
Краткосрочни финансови активи	23346	10200	128.88%	14.92%
Търговски и други вземания	53019	39655	33.70%	33.89%
Вземания от свързани лица	36	250	-85.60%	0.02%
Пари и парични еквиваленти	1949	1001	94.71%	1.25%
<b>Текущи активи</b>	<b>87 825</b>	<b>61 641</b>	<b>42.48%</b>	<b>56.14%</b>
Активи, класифицирани като държани за продажба	0	0		0.00%
<b>Общо активи</b>	<b>156 428</b>	<b>133 910</b>	<b>16.82%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи намаляват с 5% през периода основно от спада в „Имоти, машини и съоръжения“ и „Дългосрочни финансови активи“. Текущите активи бележат ръст от над 42% спрямо 31.03.2019 г., основно поради увеличение в краткосрочните финансови активи и търговските и други вземания.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Холдинг Нов Век“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2019	Q1 2019	Δ Q2 2019 / Q1 2019	% от СК и пасивите към 30.06.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	5610	4110	36.50%	3.59%
Премиен резерв	25403	6653	281.83%	16.24%
Други резерви	1688	1688	0.00%	1.08%
Резерв от преизчисляване на чуждестранни дейности	-158	-158	0.00%	-0.10%
Неразпределена печалба	16215	4149	290.82%	10.37%
<b>Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b>	<b>48 758</b>	<b>16 442</b>	<b>196.55%</b>	<b>31.17%</b>
Неконтролиращо участие	790	810	-2.47%	0.51%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>49 548</b>	<b>17 252</b>	<b>187.20%</b>	<b>31.67%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	127	127	0.00%	0.08%
Дългосрочни заеми	79578	85866	-7.32%	50.87%
Задължения по финансов лизинг	243	194	25.26%	0.16%
Други дългосрочни пасиви	332	9478	-96.50%	0.21%
Отсрочени данъчни пасиви	2618	2618	0.00%	1.67%

<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>82 898</b>	<b>98 283</b>	<b>-15.65%</b>	<b>52.99%</b>
<b>Текущи</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	581	598	-2.84%	0.37%
Краткосрочни заеми	16646	10806	54.04%	10.64%
Задължения по финансов лизинг	35	57	-38.60%	0.02%
Търговски и други задължения	6720	6914	-2.81%	4.30%
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	0		0.00%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>23 982</b>	<b>18 375</b>	<b>30.51%</b>	<b>15.33%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>106 880</b>	<b>116 658</b>	<b>-8.38%</b>	<b>68.33%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>156 428</b>	<b>133 910</b>	<b>16.82%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството се повишават с близо 17% спрямо 31.03.2019г., като увеличението се дължи на ръст от 187% в Собствения капитал, както и спад в пасивите на дружеството. Основната причина за големия ръст в размера на Собствения капитал е успешно приключилото през анализирания период увеличение на капитала на дружеството. Собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка, е 48 758 хил. лв. и нараства с близо 197% спрямо края на месец март 2019г.

Поради намаление на дългосрочните заеми, нетекущите пасиви бележат спад с над 15% спрямо края на март 2019г., докато текущите пасиви бележат ръст от над 30% поради нарастване на краткосрочните заеми на дружеството. Като цяло пасивите за последното тримесечие намаляват с над 8%.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	<b>Q2 2019 '000 лв.</b>	<b>Q2 2018 '000 лв.</b>	<b>Δ Q2 2019 / Q2 2018</b>
Приходи от продажби	12352	11952	3.35%
Други приходи	896	1844	-51.41%
Печалба от продажба на нетекущи активи	11	77	-85.71%
Разходи за материали	-5900	-6987	-15.56%
Разходи за външни услуги	-2014	-1696	18.75%
Разходи за персонала	-3024	-2718	11.26%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	0	0	-
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-996	-891	11.78%
Разходи за обезценка на репутация	0	0	-
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-1361	-858	58.62%

Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	235	940	-75.00%
Други разходи	-269	-778	-65.42%
<b>Печалба/(загуба) от оперативна дейност</b>	<b>-70</b>	<b>885</b>	<b>-</b>
Резултат от продажба на дъщерни дружества	12838	0	-
Финансови разходи	-1057	-1585	-33.31%
Финансови приходи	1337	104	1185.58%
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>13048</b>	<b>-596</b>	<b>-</b>
(Разходи за)/приходи от данъци върху дохода	0	0	-
<b>Печалба/(загуба) за годината</b>	<b>13048</b>	<b>-596</b>	<b>-</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
<b>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</b>			
Промяна в справедливата стойност на капиталовите инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	0	0	-
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	0	42	-100.00%
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	0	0	-
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>-100%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>13048</b>	<b>-554</b>	<b>-</b>
<b>Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:</b>			
Неконтролиращо участите	-36	45	-1.8
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	13084	-641	-
<b>Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:</b>			
Неконтролиращо участите	-36	45	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	13084	-599	-

През второто тримесечие на 2019г. „Холдинг Нов Век“ АД реализира резултат от оперативната дейност- загуба в размер на 70 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 885 хил.

lv. през съпоставимия период на 2018г. Нетният резултат от финансата дейност за второто тримесечие на 2019г. е положителен. Дружеството реализира 12 838 хил. lv. печалба от продажба на дъщерни дружества. Съответно Общо всеобхватният доход в края на второто тримесечие на 2019 г. е в размер на 13 048 хил. lv. и отбелязва ръст от над 13.6 млн. lv. спрямо съпоставимия период на 2018 г. Отчитайки резултата за периода, отнасящ се до неконтролиращо участие, текущият резултат, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка, е 13 084 хил. lv.

#### **1.4 Анализ на Ликвидността**

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

<b>Показатели за ликвидност</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q1 2019</b>
Текуща ликвидност	3.6621	3.3546
Бърза ликвидност	3.2670	2.7813
Незабавна ликвидност	1.0547	0.6096
Абсолютна ликвидност	0.0813	0.0545

Показателите за ликвидност на емитента бележат подобрение спрямо края на месец март 2019г.

#### **1.5 Анализ на Платежоспособността**

Показателите за платежоспособността измерват степента на задължнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

<b>Платежоспособност</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q1 2019</b>
Дългосрочен дълг/Активи	0.5299	0.7339
Общ дълг/Активи	0.6833	0.8712
Общ дълг/Собствен капитал	2.1571	6.7620
Ливъридж (Общ активи/Собствен капитал)	3.1571	7.7620

Към 30.06.2019г. всички анализирани показатели бележат подобрение спрямо края на предходното тримесечие. Подобрението през анализирания период се обяснява с увеличението на собствения капитал, което директно намалява нивото на ливъридж, с който дружеството работи.

### **2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.**

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Холдинг Нов Век“ АД е склучило със ЗАД „Армеец“ договор за застраховка на всички плащания по облигационната емисия, срещу риска от неплащане в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството й на Довереник на облигационерите, с действие на полцицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем.

На проведено на 25.11.2016 г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на „Холдинг Нов Век“ АД е взето решение за вписване на ново и замяна на старото обезпечение. За обезпечаване на всички задълженията на емитента по емисията корпоративни облигации (в това число задълженията на емитента към облигационерите и довереника на облигационерите), е учредено в полза на Довереника по емисия облигации с ISIN: BG2100015150 следното ново обезпечение:

Първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост „Ловико Сухиндол“ ЕАД и „Винпром Хасково“ ЕАД, както и първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на емитента „Холдинг Нов Век“ АД. Всички имоти са подробно описани в Поканата за свикване на ОСО, обявена в Търговския регистър с акт на вписване 20161115084527/15.11.2016г., както и в протокола от приключилото Общо събрание на облигационерите от 25 ноември 2016г.

След учредяване на ипотеката върху посочените имоти съгласно решение по точка втора от проведеното на 25.11.2016г. ОСО, емитентът е прекратил действието на застраховка „Разни финансови загуби“.

На проведеното на 30.01.2019г. ОСО е взето решение за допълнително обезпечаване на емисията като към вече съществуващите имоти се добавят нови три, подробно описани в протокола от провелото се ОСО.

Във връзка с решението на ОСО от 03.04.2019г за промяна на Довереника на облигационерите са извършени необходимите действия за вписване/отбелязване в Агенция по вписванията на „АБВ Инвестиции“ ЕООД като обезпечен кредитор.

### **3 Изразходване на средствата от облигационния заем.**

Средствата, набрани от първичното частно пласиране на облигационния заем са използвани за преструктуриране на вземанията и задълженията на Дружеството, рефинансиране на осъществявани от Дружеството инвестиционни проекти, както и за цялостното финансиране на групата на емитента, съгласно информацията в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е 4.5% фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция ISMA act/act.

Облигационния заем е за период от 8 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на приста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Главницата се изплаща на десет равни вноски от 1 500 000 EUR, дължими на датата на всяко лихвено плащане от четвъртата година на сключване на облигационния заем до пълния падеж на емисията.

За периода, за който се отнася настоящия доклад, е налице забава в плащането на дължимото към 27.05.2019 г. амортизиционно плащане на главницата по облигационната емисия. Всички лихвени плащания по облигационната емисия са изплатени.

### **4 Финансови показатели.**

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- **Съотношение Пасиви/Активи:** Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Еmitентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97%.

Към 30.06.2019г. стойността на показателя е 0,6833 (**68,33%**);

-- Коефициент на **Покритие на разходите за лихви**- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви на консолидирана база (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Еmitентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

Към 30.06.2019г. стойността на показателя е **14,38**;

-- Коефициент на **Текуща ликвидност**: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви (по консолидиран счетоводен баланс). Еmitентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.5.

Към 30.06.2019г. стойността на показателя е **3,66**.

Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Еmitентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Еmitентът е длъжен в срок от 30 работни дни да предложи на общото събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взима с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

## 5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Дата: 27.09.2019 г.

